



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе дисциплины)
«УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки
38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Профиль программы
«УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
ПК-8.1: Собирает, анализирует, обрабатывает и систематизирует финансово-экономическую информацию, оценивать ее полноту и возможность использования для принятия управленческих решений	Управление стоимостью бизнеса	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – подходы и методы оценки бизнеса в увязке с главной целевой функцией управления компанией – устойчивой максимизацией ее стоимости; – способы выявления и оценки ключевых факторов стоимости компании, основные инструменты финансово-экономического анализа, используемые для измерения стоимости компании; – основные механизмы, методы и инструменты управления стоимостью; – алгоритмы функционирования и создания системы управления стоимостью бизнеса. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – правильно определять виды стоимости предприятия (бизнеса), адекватные задачам оценки и управления стоимостью; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных об оцениваемой компании, с последующим их использованием для управления стоимостью компании; – анализировать экономическую информацию, разрабатывать и использовать модели, необходимые для решения поставленных финансово-экономических задач; – интерпретировать результаты анализа и оценивать их влияние на стоимость компании; – выделять наиболее существенные факторы стоимости и оценивать их влияние на итоговый результат; – формулировать и решать практические задачи управления компанией на основе ее стоимости; – диагностировать и решать типичные проблемы внедрения стоимостного управления в компании; – правильно выбирать методы управления стоимостью компании в интересах всех заинтересованных сторон (стейкхолдеров). <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками практической оценки стоимости бизнеса (предприятия) для различных целей и видов бизнеса; – основными методами финансово-экономических расчетов, направленными на выявление стоимости компании; навыками моделирования стоимости компании и ее отдельных элементов.

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по курсовой работе;

- экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3 Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4 Освоение стандартных алгоритмов решения	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
профессиональных задач	ритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	ответствии с заданным алгоритмом	данным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	вые решения в рамках поставленной задачи

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Компетенция ПК 8.1: Собирает, анализирует, обрабатывает и систематизирует финансово-экономическую информацию, оценивать ее полноту и возможность использования для принятия управленческих решений.

Тестовые задания открытого типа

- Цели оценки «Выбор варианта стратегии развития бизнеса» в большей мере соответствует

стоимость.

Ответ: инвестиционная

- Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате сделки между продавцом и покупателем, называется

стоимостью.

Ответ: рыночной

- С целью определения доходов и расходов, характерных для нормально функционирующего бизнеса, проводится финансовой отчетности оцениваемого предприятия

Ответ: нормализация

4. Право собственности и иные вещные права на имущество или отдельные вещи из состава имущества выступает .

Ответ: объектом оценки

5. Согласно принципу , чем больше предприятие способно удовлетворить потребность собственника, тем выше его стоимость.

Ответ: полезности

6. Принцип замещения выступает основой подхода к оценке стоимости бизнеса.

Ответ: затратного

7. Метод чистых активов входит в состав подхода к оценке бизнеса

Ответ: затратного

8. Результатом применения доходного подхода является стоимость бизнеса.

Ответ: инвестиционная

9. Стоимость бизнеса, рассчитанная на основе величины собственного капитала предприятия равна суммарной стоимости активов предприятия за вычетом его .

Ответ: обязательств

10. В том случае, если бизнес генерирует стабильные доходы и будущем не предполагается его реструктуризация, то в рамках доходного подхода следует использовать метод .

Ответ: капитализации дохода

11. При оценке стоимости бизнеса, планирующего осуществить инвестиционный проект предпочтение отдается подходу.

Ответ: доходному

12. Для расчета величины текущей стоимости будущих денежных потоков в методе дисконтирования применяется коэффициент .

Ответ: дисконтирования

13. Главным преимуществом сравнительного (рыночного) подхода к оценке бизнеса является то, что он основан на использовании информации.

Ответ: рыночной

14. При определении стоимости коммерческого предприятия, планирующего инвестиции, предпочтительным является использование подхода.

Ответ: доходного

15. Процентная ставка, которая используется в доходном подходе для пересчета годового дохода в рыночную стоимость, называется .

Ответ: ставкой капитализации

16. Главным условием успешного управления бизнесом на основе его стоимости является переход к .

Ответ: стоимостному мышлению

17. Максимизация стоимости компании для акционеров (цены акции компании) в качестве единственной задачи менеджеров оправдана, если отсутствует между акционерами и держателями долга

Ответ: конфликт интересов

18. Для оценки неконтрольного пакета акций методами сравнительного подхода следует использовать метод .

Ответ: рынка капитала

Метод капитализации доходов и метод дисконтированных денежных потоков относятся к подходу.

Ответ: доходному

19. В случае принятия собранием кредиторов решения о введении на предприятии конкурсного производства для оценки целесообразно использовать метод .

Ответ: ликвидационной стоимости

20. Стоимость бизнеса для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется .

Ответ: инвестиционной стоимостью

21. Оценку бизнеса, генерирующего нестабильные во времени доходы в рамках доходного подхода целесообразно осуществлять с помощью метода .

Ответ: дисконтированных денежных потоков / DCF

22. Процентная ставка, используемая для пересчета будущих потоков доходов, которых может быть несколько, в единую величину текущей (сегодняшней) стоимости называется .

Ответ: ставка дисконтирования

Тестовые задания закрытого типа

23. Целью оценки стоимости бизнеса (предприятия) является
- 1) определение позиции предприятия на рынке
 - 2) оперативное управление предприятием
 - 3) **покупка или продажа предприятия**
 - 4) принятие решения о выпуске новой продукции
24. К числу основных источников информации, необходимой для оценки стоимости предприятия (бизнеса) относятся:
- 1) **бухгалтерская отчетность предприятия**
 - 2) сведения об учредителях предприятия
 - 3) **планы развития предприятия**
 - 4) результаты налоговых проверок предприятия
 - 5) **информация об экономическом окружении предприятия**
25. Стоимость миноритарного пакета акций компании предпочтительно определять с помощью метода
- 1) сделок
 - 2) **рынка капитала**
 - 3) чистых активов
 - 4) капитализации прибыли
26. Для выведения итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса) используются
- 1) метод аналогов
 - 2) **метод математического взвешивания (анализа иерархий)**
 - 3) метод скользящей средней
 - 4) **метод субъективного взвешивания (экспертных весов)**
 - 5) метод расчета среднеарифметической величины
27. Фактором, непосредственно влияющим на стоимость предприятия (бизнеса) является
- 1) стадия жизненного цикла предприятия
 - 2) численность работников, занятых на предприятии
 - 3) **финансовое состояние предприятия**
 - 4) предпочтения собственников предприятия
28. Для того чтобы максимизировать стоимость бизнеса, менеджерам компании необходимо
- 1) **увеличивать темпы роста, отслеживая, чтобы рентабельность была выше стоимости капитала**
 - 2) снижать объемы выпуска продукции

- 3) увеличивать рентабельность инвестированного капитала
- 4) сокращать инвестиции

29. Выберите в правильной последовательности основные структурные составляющие работы по оценке стоимости бизнеса

- 1 Определение цели оценки
- 2 Сбор данных об объекте оценки и о его окружении
- 3 Составление отчета об оценке
- 4 Определение вида оцениваемой стоимости
- 5 Выполнение расчетов величин стоимости.

Ответ: 1; 4; 2; 5; 3

30. Установите соответствие между выражениями, содержащимися в столбцах таблицы

Субъект	Цель оценки
1. Собственник предприятия.	А. Решение о покупке или продаже акций компании.
2. Миноритарный инвестор.	Б. Кредитное решение.
3. Кредитная организация.	В. Решение о начале процедуры банкротства предприятия.
4. Государство.	Г. Определение стратегии развития бизнеса.
	Д. Определение стоимости предприятия.

Ответ: 1-Г; 2-А; 3-Б; 4-В.

3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ

Курсовая работа предполагает решение практической проблемы – составление учебного отчета об оценке стоимости бизнеса (предприятия). Целями выполнения курсовой работы является закрепление и углубление знаний, полученных в ходе изучения теоретической части дисциплины, приобретение навыков самостоятельной оценки и управления стоимостью бизнеса. Курсовая работа предполагает комплексное использование студентом полученных знаний, освоение приемов и методов сбора и анализа информации, оценки стоимости и разработки мероприятий по управлению бизнесом на основе его стоимости.

Конкретное содержание задачи (тема работы) определяется преподавателем – руководителем работы. Студент также может выбрать индивидуальную тему работы курсовой работы, согласовав её с преподавателем. В этом случае исходные данные об оцениваемой организации и ее окружении собираются студентом самостоятельно и согласовываются с преподавателем.

Варианты исходных данных для нескольких вариантов курсовых работ, темы которых заранее определены преподавателем, а также требования к содержанию и оформлению

курсовой работы, включая типовые разделы работы, приведены в соответствующем разделе Учебно-методического пособия по изучению дисциплины «Управление стоимостью бизнеса».

Типовые этапы выполнения курсовой работы, основные результаты которых должны быть отражены в предоставляемом на проверку отчете, являются:

1. Выбор предприятия.
2. Составление плана работы и перечня исходных данных, используемых для оценки, включая обоснование вида оцениваемой стоимости
3. Сбор данных (финансово-экономической, имущественно-правовой и иной информации) об оцениваемом предприятии и о его окружении.
4. Комплексный анализ исходных данных, результатами которого является вывод о финансовом состоянии оцениваемого предприятия и о перспективах его развития.
5. Подготовка финансовой отчетности для выполнения работ по оценке стоимости (инфляционная корректировка, нормализация и трансформация – при необходимости) и разработке мероприятий для принятия управленческих решений.
6. Выполнение расчетов – расчет стоимости предприятия с использованием стандартных метрик стоимости.
7. Выявление драйверов стоимости.
8. Составление плана мероприятий, направленных на повышение стоимости предприятия, и оценка их результатов.
9. Оформление курсовой работы и ее защита перед руководителем.

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Управление стоимостью бизнеса» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 – Финансы и кредит.

Преподаватель-разработчик – к.э.н. Харин Александр Геннадьевич.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов (протокол № 9 от 14.05.2024).

Заведующий кафедрой экономики и финансов  А.Г. Мнацаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024 г).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024 г).

Председатель методической комиссии



И.А. Крамаренко